棉花市场

月度报告

(2023 年 2 月)

编辑：梁浩、甘俊丽、刘美、杨萍、卢冲、帅预灵

电话：021-26093961

传真：021-66896937

邮箱：liangh@mysteel.com

我的钢铁 Mysteel.com | 农产品

棉花市场月度报告

（2023 年 2 月）

研究方法及标准

报告中的数据皆为本机构自有的调研数据，我们通过与市场业内人士的电话交流、在线交流、实地调研等方式对报告中数据进行验证和修正，以力求真实的反馈市场情况，并给出相应的结论，为客户的决策提供必要的帮助和参考。

报告可信度及声明

Mysteel 农产品力求以最详实的信息为客户提供指导与帮助，但对于据此报告做出的任何商业决策可能产生的风险，本机构不承担任何法律责任。

目　录

棉花市场月度报告 - 2 -

本月核心观点 - 1 -

第一章 棉花市场关键指标汇总 - 1 -

第二章 棉花市场行情回顾 - 2 -

2.1 棉花市场价格分析 - 2 -

2.2 郑棉主连价格分析 - 4 -

2.3 ICE 美棉价格分析 - 5 -

2.4 内外棉价差分析 - 6 -

2.5 郑棉仓单数量统计 - 7 -

第三章 供应情况分析 - 8 -

3.1 轧花企业开机 - 8 -

3.2 皮棉公检情况 - 9 -

3.3 美棉周度出口情况分析 - 10 -

3.4 棉花进口数据 - 11 -

第四章 需求情况分析 - 11 -

4.1 纺企开机 - 11 -

第五章 库存分析 - 12 -

5.1 国产棉花库存情况 - 12 -

5.2 进口棉花库存情况 - 13 -

5.3 纺企原料库存情况 - 14 -

5.4 纺企纱线库存情况 - 15 -

第六章 利润情况分析 - 16 -

6.1 轧花厂加工利润 - 16 -

6.2 纺织厂纺纱即期利润 - 16 -

第七章 相关品分析 - 17 -

7.1 棉籽价格 - 17 -

7.2 棉纱价格 - 18 -

第八章 市场关注热点 - 18 -

第九章 市场心态解读 - 19 -

第十章 棉花后市影响因素分析 - 21 -

第十一章 行情预测 - 22 -

本月核心观点

宏观因素施压，2 月棉花期货价格高位回落，基差资源具有价格优势，下游纺企低价适量采购，原料库存水平上升，棉花供应充足；纺织企业开机率提高，加工利润尚可，订单行情不及预期，关注后续订单衔接情况。

第一章 棉花市场关键指标汇总

表 1 棉花市场关键指标价格汇总

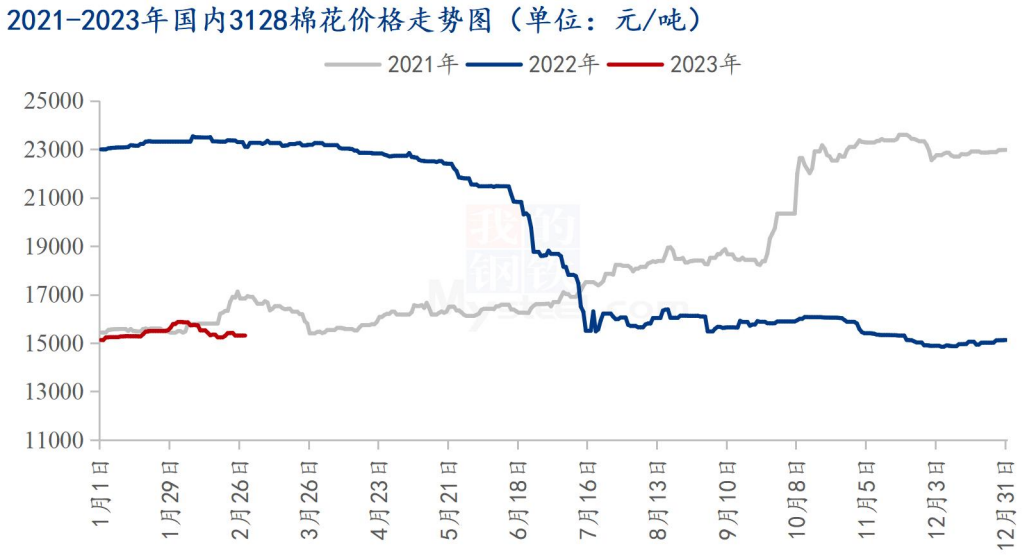
类别		1 月 31 日	2 月 28 日	涨跌	单位
价格	全国皮棉均价	15803	15309	-494	元/吨
	进口棉价格	18000	17300	-700	元/吨
	长绒棉价格	21500	22000	+500	元/吨
	棉籽价格	3425	3345	-80	元/吨
	棉纱价格	23539	23550	+11	元/吨
	郑棉主力	15100	14365	-735	元/吨
	ICE 美棉	85.4	84.67	-0.73	美分/磅
供应	轧花企业开机	11.27	21.13	+9.86	%
	皮棉公检情况	465.5	555.98	+90	万吨
	棉花进口数据	-	-	-	万吨
需求	纺企开机	23.60	80.20	+56.60	%
库存	全国棉花商业库存	408.77	400.52	-8.25	万吨
	纺企原料库存	17.80	21.10	+3.30	天
	纺企纱线库存	22.10	19.60	-2.50	天
利润	轧花厂加工利润	1972	1356	-616	元/吨
	纺纱即期加工利润	1155.7	1710.1	+554.40	元/吨

数据来源：钢联数据

第二章 棉花市场行情回顾

2.1 棉花市场价格分析

2.1.1 全国皮棉均价

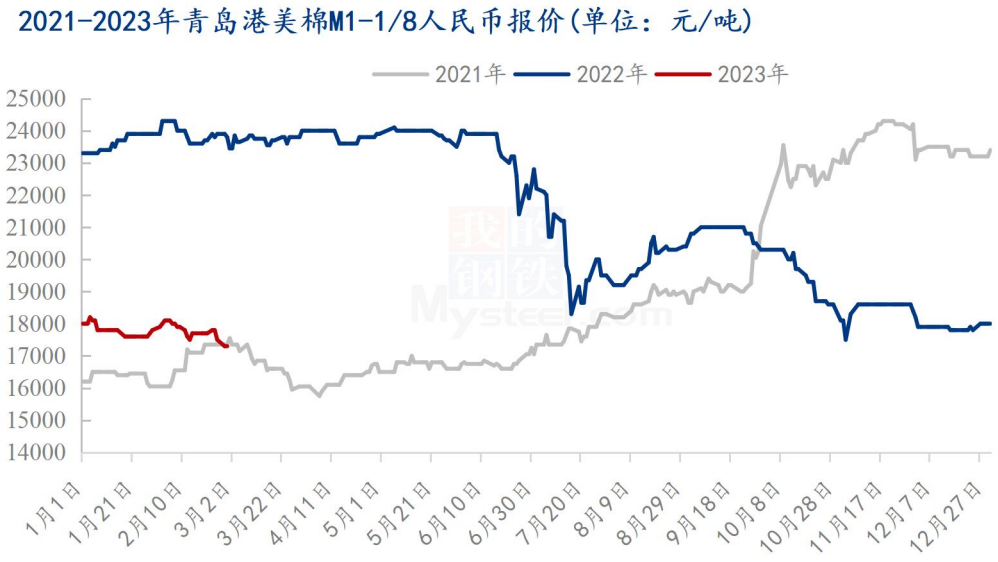


数据来源：钢联数据

图 1 2021-2023 年国内 3128 棉花价格走势

截至 2023 年 2 月 28 日，全国 3128 皮棉均价 15309 元/吨，月环比下跌 3.13%。其中，新疆市场 3128B 机采棉价格 14700-14750 元/吨，手采棉价格 14800-15000 元/吨，强力 28；内地市场 3128B 机采棉价格 15300-15450 元/吨，手采棉价格 15500-15650 元/吨，强力 28。国内棉花加工持续，供应继续增量，下游纺企当前原料库存基本满足在机订单生产，采购棉花意愿不强，市场购销氛围平淡，棉价震荡运行。

2.1.2 进口棉价格



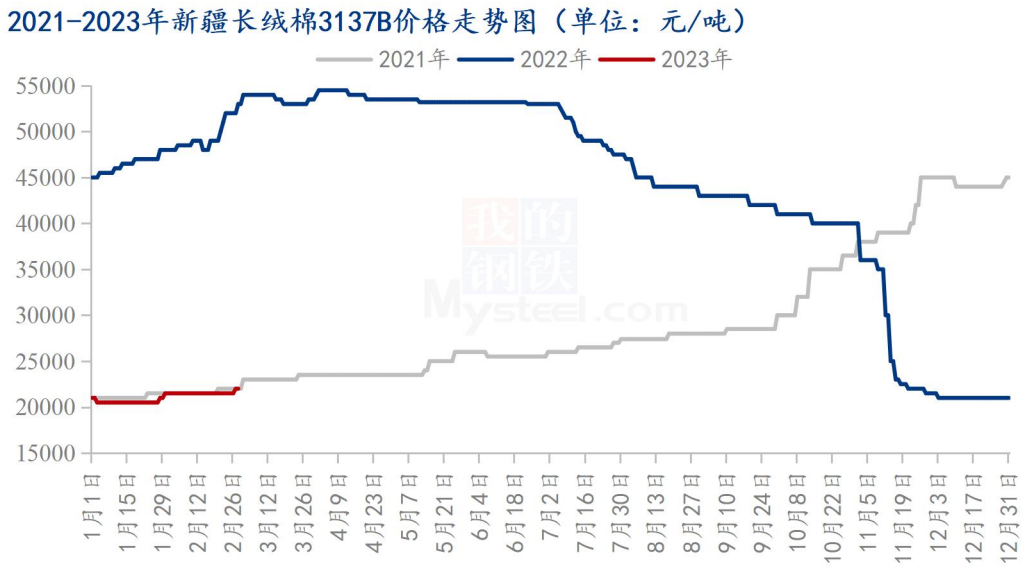
数据来源：钢联数据

图 2 2021-2023 年青岛港进口棉贸易商清关报价

据 Mysteel 数据显示，截至 2 月 28 日，青岛港美棉 M1-1/8 人民币报价 17300 元/吨，月度价格下调 3.9%。当前青岛港 2022 年清关巴西棉 M1-5/32 一口价净重结算 16800-16900 元/吨，美金在库报价 101-102 美分/磅；清关 2022 年美棉 31-3-37 一口价净重结算 17550-17650 元/吨，美金在库报价 101-102.5 美分/磅。

本月市场成交量先升后降，环比相对持稳。港口外棉以美棉、巴西棉库存为主，节后市场报价及询单问价出现，但纺企备货进口棉意愿不及新疆棉强劲，叠加内外棉价倒挂，市场成交相对不及同期；部分棉企货源较多，叠加新年度配额下发，清关报价增多，价格也出现承压。

2.1.3 长绒棉价格



数据来源：钢联数据

图 3 2021-2023 年新疆长绒棉 3137B 价格走势

截至 2 月底，2022/23 年度新疆长绒棉 3137B 价格 22000 元/吨左右，月环比上涨 2.33%，年同比下跌 58.49%。新年度长绒棉陆续加工上市，累计公检包数较 2022 年同期增加 5.01 万包，增幅 31.37%，轧花企业挺价意愿偏强，下游需求欠佳，市场交投清淡。

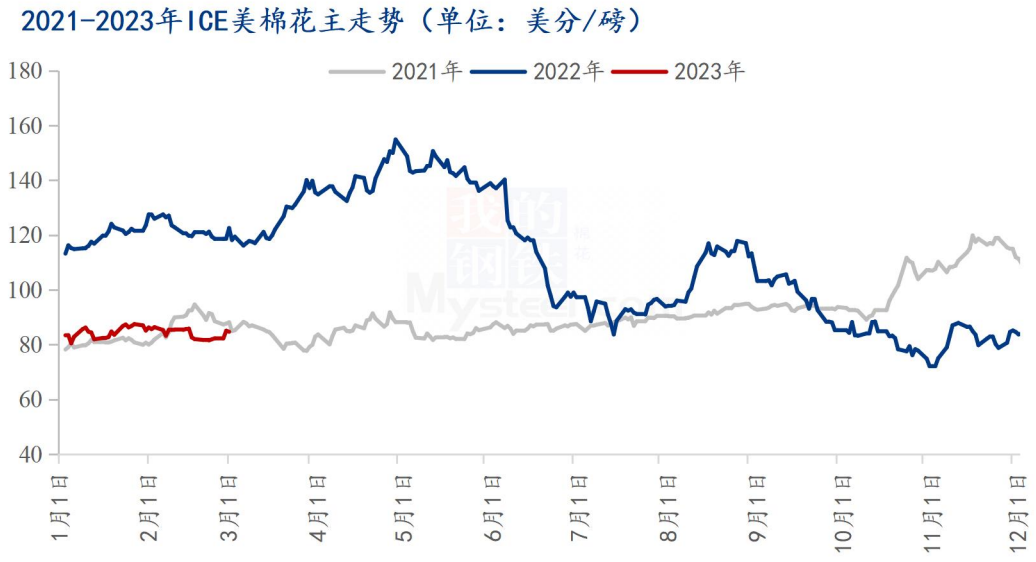
2.2 郑棉主连价格分析

数据来源：钢联数据

图 4 2021-2023 年郑棉主连走势

2 月郑棉主连大幅下跌，月度下跌 735 元/吨，跌幅 4.87%，收盘 14365 元/吨；盘中最高 15275，最低 14085，总手 878.2 万手，增加 263.5 万手，持仓 71.1 万手，减少 45359 手，结算 14586；当前国内棉花价格维持偏弱震荡，棉花现货成交平淡，基差持稳，市场缺乏指引，多空谨慎，下游交投氛围一般，纺企继续去库存，对“金三银四”仍有期待。预计 3 月郑棉将维持震荡格局。

2.3 ICE 美棉价格分析

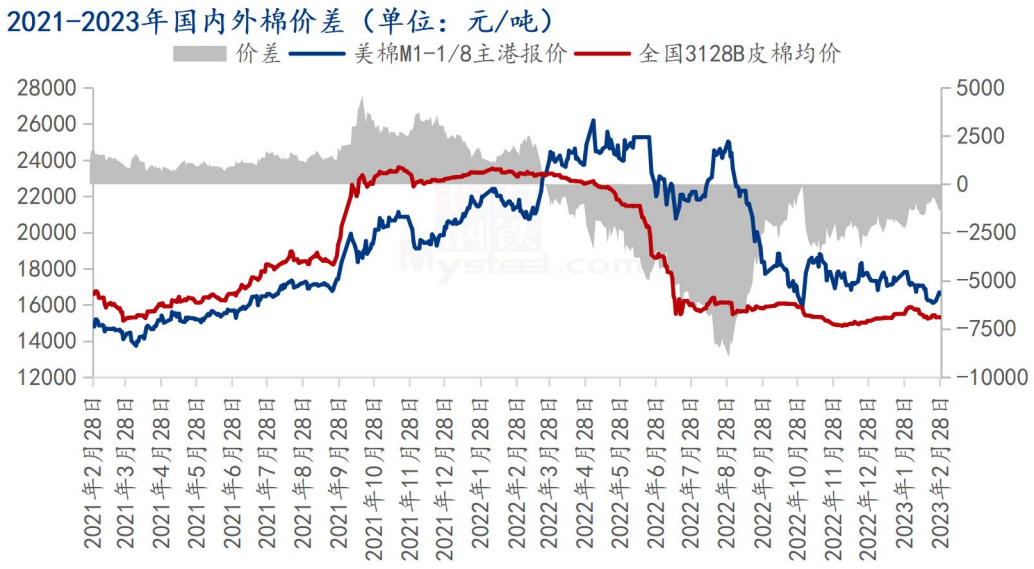


数据来源：钢联数据

图 5 2021-2023 年 ICE 美棉花主走势

2 月 27 日美棉花主收于 84.67 美分/磅，月度下跌 1.57 美分/磅，跌幅 1.82%，盘中最高 87.29，最低 80.88，ICE 美棉期货月度呈震荡走弱态势，主要受累于全球棉花消费复苏的过程缓慢，价格区间盘整的格局仍未改变，棉花需求增长乏力，而持续加息带来的危害正逐渐放大，经济下行给商品市场复苏带来沉重压力，棉花价格有继续下探的可能。预计 3 月 ICE 美棉或维持偏稳震荡格局。

2.4 内外棉价差分析



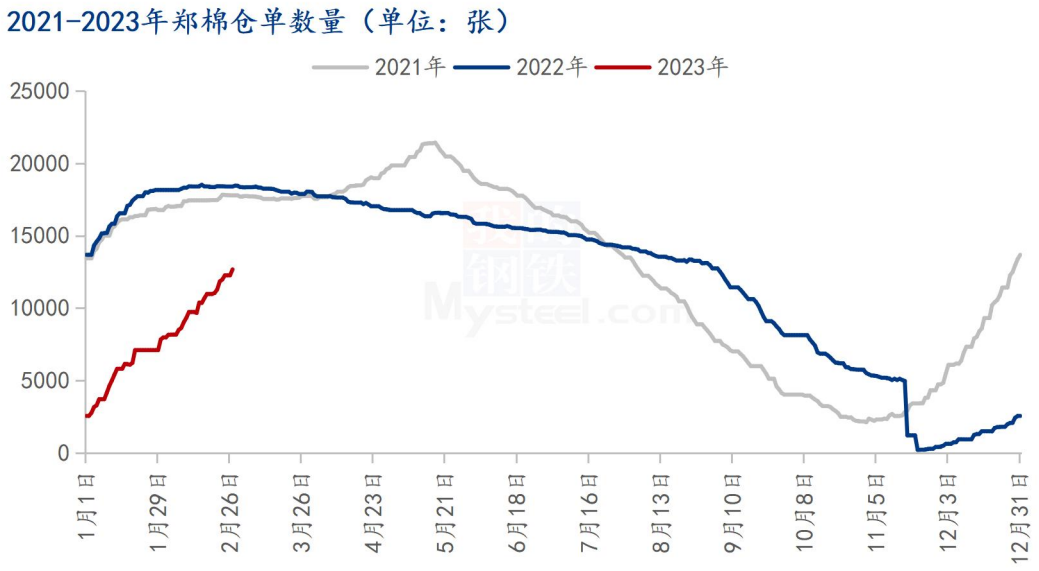
数据来源：钢联数据

图 6 2021-2023 年国内外棉价差走势

据 Mysteel 数据显示，截至 2 月 28 日，内外棉价差为-1298 元/吨，月度缩窄 23.96%。当前，1%关税下美棉 M1-1/8 到港价报 16607 元/吨，国内 3128B 皮棉均价报 15309 元/吨；内外棉价差月度倒挂幅度大幅收缩。

2 月内外棉价格均有所下降，但国内棉价跌幅较小，导致内外棉价差倒挂格局继续修复。海外市场因美元指数走强、美棉供应存增加空间而需求不如同期价格大幅承压；国内棉价因节后需求略有不及预期而下调，但逢低纺企依旧补库导致跌幅不及外棉。整体来看，内外棉价差 2 月继续修复，后续国内棉价支撑力度仍存，故内外棉价差或继续收窄。

2.5 郑棉仓单数量统计



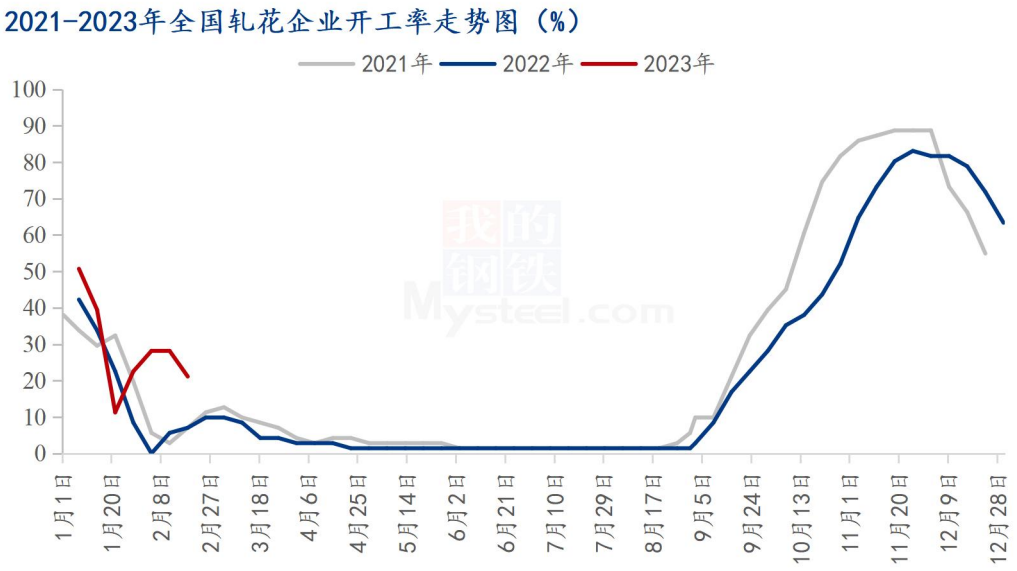
数据来源：钢联数据

图 7 2021-2023 年郑棉仓单数量统计

截至 2 月 28 日，郑棉注册仓单 12674 张，较上一交易日增加 410 张；有效预报 2498 张，较上一交易日增加 13 张，仓单及预报总量 9359 张，折合棉花 60.69 万吨。

第三章 供应情况分析

3.1 轧花企业开机

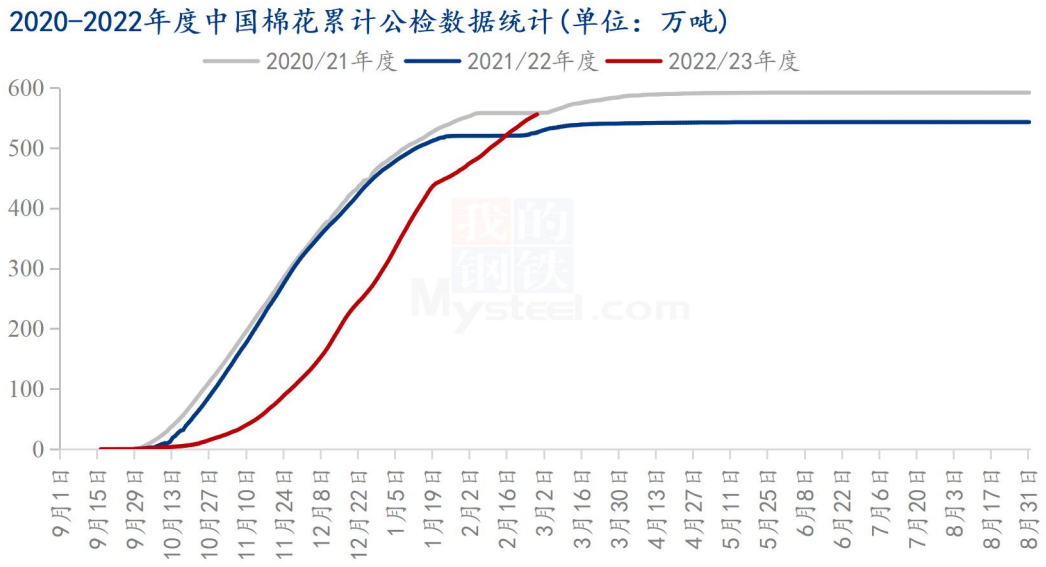


数据来源：钢联数据

图 8 2021-2023 年全国轧花企业开工率走势

截至 2 月底，全国轧花企业开工率 21.13%，月环比上涨 9.86%，年同比上涨 11.27%。春节后，国内轧花企业陆续复工复产，整体开工率月环比上调，且高于同期水平。整体来看，随着轧花企业陆续结束本年度工作，预计后期全国轧花企业开工率呈下调趋势。

3.2 皮棉公检情况

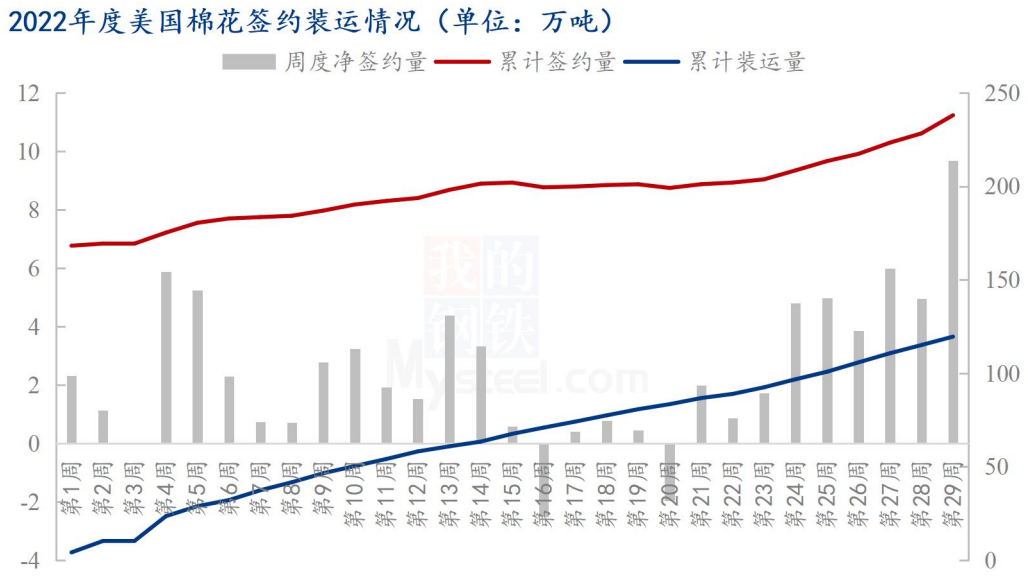


数据来源：钢联数据

图 9 2020-2022 年度中国棉花累计公检数据统计

2022/23 年度全国棉花加工企业按照棉花质量检验体制改革方案的要求加工棉花并进行公证检验统计，截至 2023 年 2 月 27 日 24 点，累计公检 24655361 包，合计 5559756.8996 吨，同比增加 5.63%，新疆棉累计公检量 5471136.8907 吨， 同比增加 6.17%；其中，锯齿细绒棉检验数量 24440556 包，皮辊细绒棉检验数量 4865 包，长绒棉检验数量 209940 包。

3.3 美棉周度出口情况分析



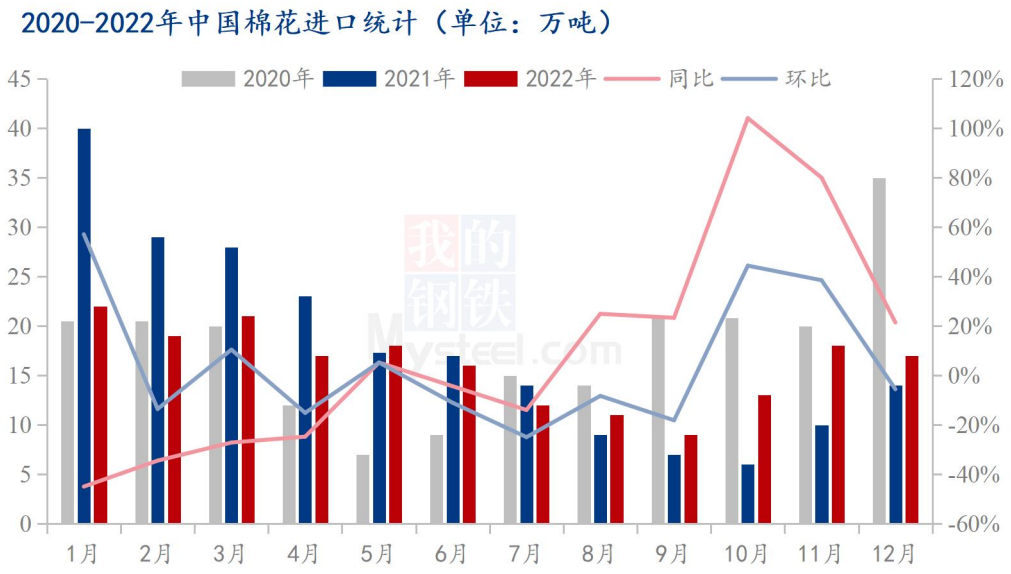
数据来源：钢联数据

图 10 2022 年度美国棉花签约装运情况

据美国农业部(USDA)报告显示，截止至 2023 年 2 月 16 日当周，2022/23 年度美国皮棉总签约量 237.98 万吨，签约进度完成 91%，累计装运 119.59 万吨，装运率 50%。其中 2022/23 年度美国陆地棉累计签约 234.9 万吨，累计出口装运 117.5 万吨；皮马棉累计签约 3.1 万吨，累计出口装运 2.1 万吨。

近期新年度美国棉花销售量受价格影响较大，价格下跌促进中国及东南亚市场签约量增加，价格上涨则签约量下降，整体看来市场需求依旧存在但不及同期。

3.4 棉花进口数据



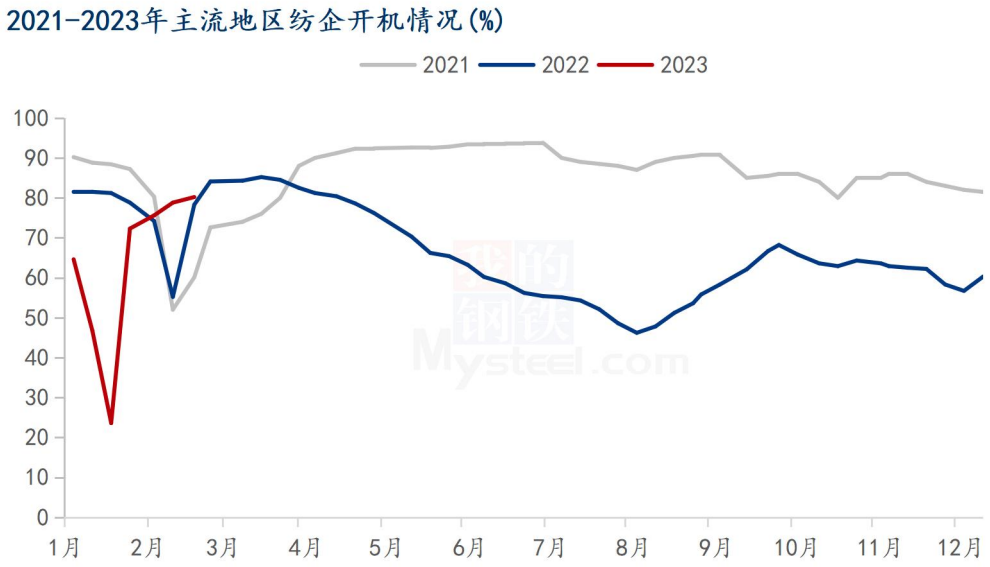
数据来源：钢联数据

图 11 2020-2022 年中国棉花进口统计

因 2023 年 1-2 月海关数据将于 3 月份合并公布，目前暂无最新棉花进口数据。

第四章 需求情况分析

4.1 纺企开机



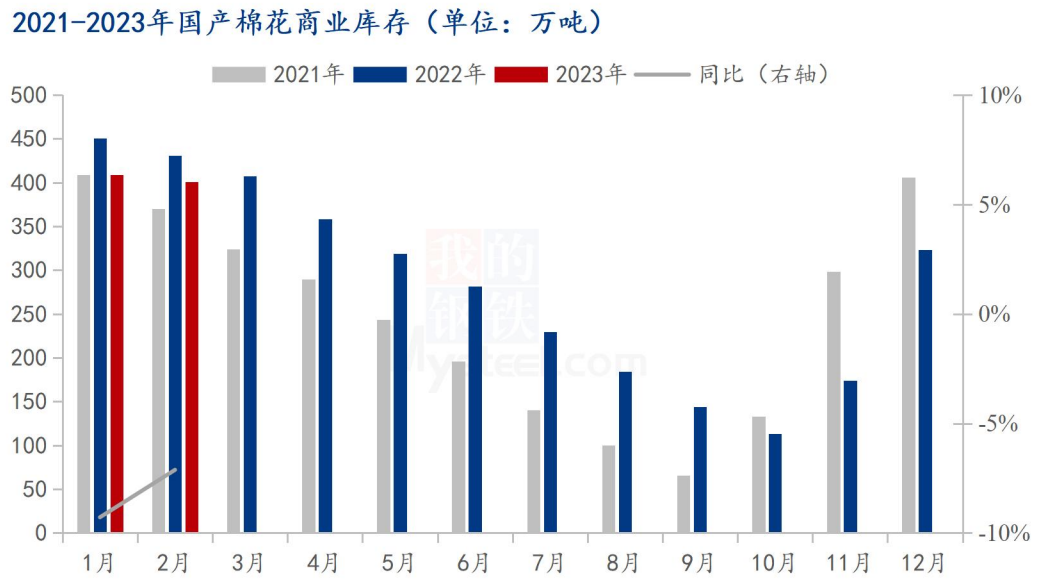
数据来源：钢联数据

图 12 2021-2023 年主流地区纺企开机情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 2 月 28 日，主流地区纺企开机负荷为 80.2%，月环比增幅 239.8%，同比减幅 4.6%。随着节后纺企开始复工复产，开机负荷大幅增加，新疆市场基本满负荷开机，山东、河南市场纺企开机在 7 成以上，整体来看，现阶段主流地区纺企开机处于均值水平。

第五章 库存分析

5.1 国产棉花商业库存情况

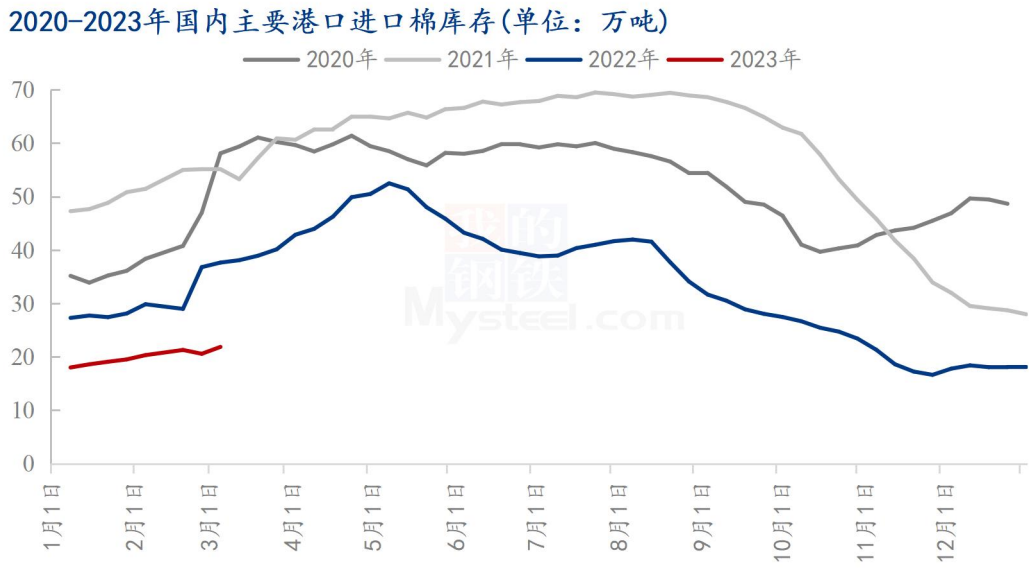


数据来源：钢联数据

图 13 2021-2022 年棉花商业库存情况

2 月国产棉花商业库存小幅减少，总量 400.52 万吨，较 1 月增减少 8.25 万吨，环比减幅 2.55%，较 2022 同期减少 30.70 万吨，同比减幅 7.12%。节后新棉加工、公检持续，供应继续增加，下游纺企需求预期不足，原料补库刚需，随采随用，2 月份市场去库缓慢。目前纺企采购心态偏谨慎，原料购销热情一般，且新棉加工继续增加，预计下月棉花商业库存或小幅减少。

5.2 进口棉花库存情况



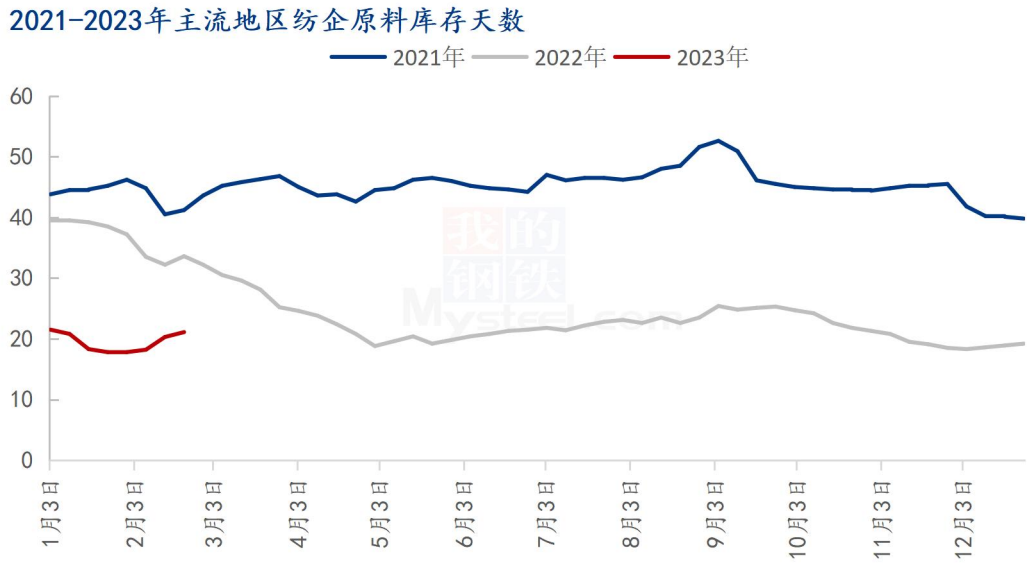
数据来源：钢联数据

图 14 2021-2023 年国内主要港口进口棉库存

据 Mysteel 调研显示，截止至 2 月 28 日，进口棉花主要港口总库存约 21.85 万吨，月环比增加 12%；较同期库存低 42%。其中，山东地区青岛、济南港口及周边仓库进口棉库存约 17.1 万吨，月环比增 13%，同比库存低 30%；江苏地区张家港港口及周边仓库进口棉库存约 1.78 万吨，其他港口库存约 3.05 万吨。

本月港口棉花商业库存增加，主因巴西及美国新棉大量到港，而市场需求相对弱于同期，导致港口库存“入大于出”，库存呈现增长，且增幅环比扩大。

5.3 纺企原料库存情况

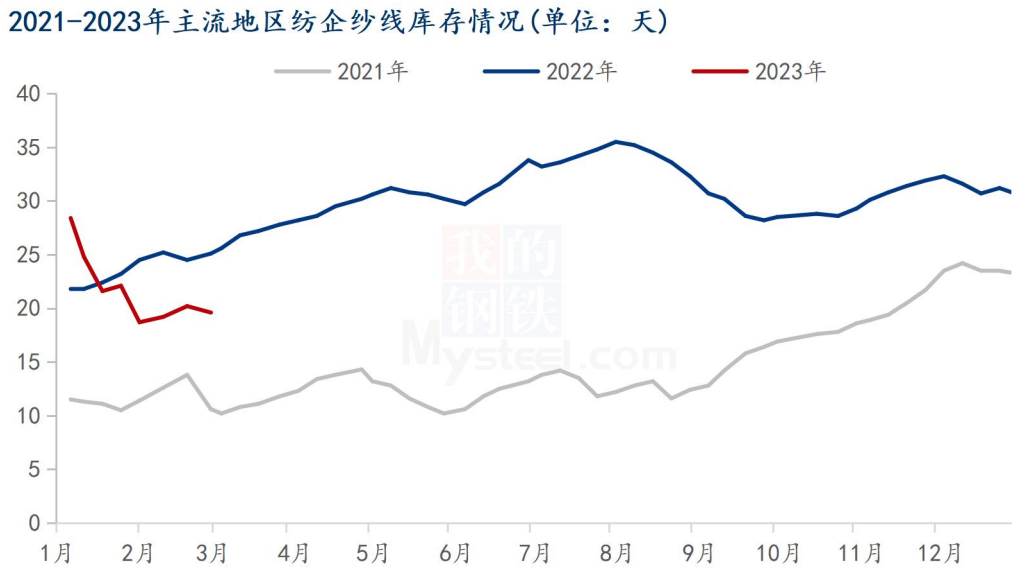


数据来源：钢联数据

图 15 2021-2023 年主流地区纺企原料库存天数

据 Mysteel 农产品数据监测，截止 2 月底，主流地区纺企棉花库存折存天数为 21.1 天，月环比增幅 18.54%，同比减幅 37.20%。节后下游纺企行情不及预期，订单有所好转，但市场缺乏连续性和稳定。且原料价格高位回落，受买涨不买跌心态影响，纺企谨慎操作，随采随用为主，故棉花库存维持低位。随着下月“金三银四”传统旺季将至，市场预期消费好转，预计下月纺企原料库存小幅增加。

5.4 纺企纱线库存情况



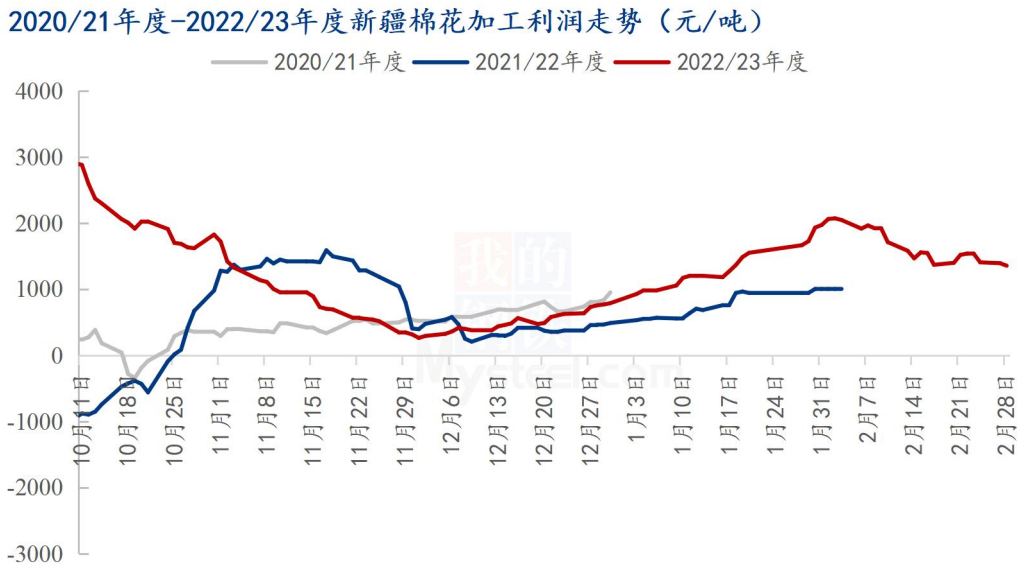
数据来源：钢联数据

图 16 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 2 月 28 日，主要地区纺企纱线库存为 19.6 天，月环比减幅 11.3%，同比减幅 21.9%。节后纺企订单排至 3 月底，订单生产，锁定利润，积极跟进后续订单情况，主流地区纺企纱线库存降幅明显。

第六章 利润情况分析

6.1 轧花厂加工利润



数据来源：钢联数据

图 17 2021-2023 年主流地区纱线库存情况

截至 2 月底，新疆 400 型轧花厂平均利润 1356 元/吨，月环比增加 616 元/吨，轧花厂利润较好。

6.2 纺织厂纺纱即期利润

数据来源：钢联数据

图 18 2021-2023 年纺企 C32s 环锭纺即期利润情况

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 2 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1710.1 元/吨，月环比增幅 47.9%。节后棉花价格下跌，纺企纺纱利润增加，下游织厂谨慎补货，成交一般，整体产销维持正常运转，积极开发市场订单。

第七章 相关品分析

7.1 棉籽价格

表 2 棉副价格汇总

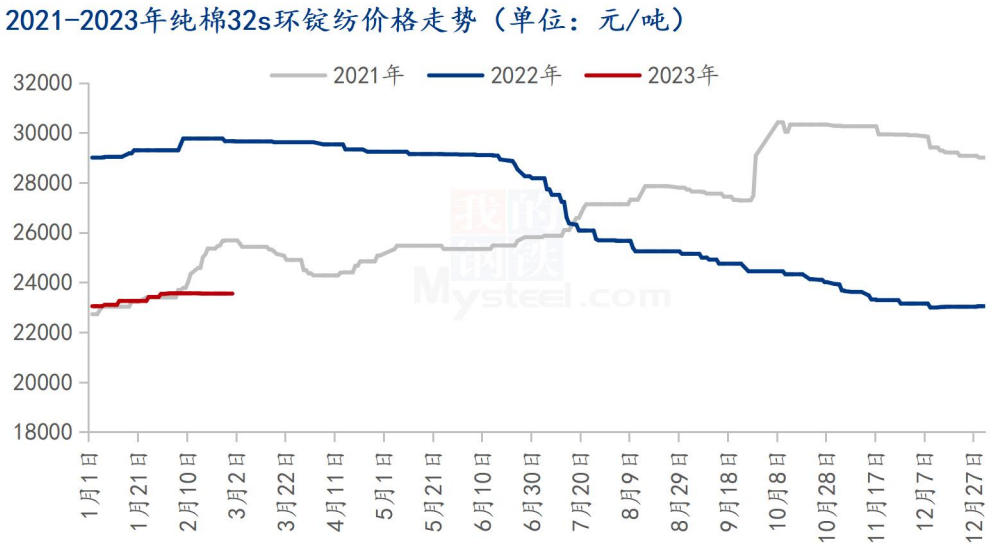
单位：元/吨

类别	1 月 31 日	2 月 28 日	涨跌
山东棉籽价格	3700	3640	-60
新疆棉籽价格	3150	3050	-100

数据来源：钢联数据

截至 2023 年 2 月 28 日，山东市场新疆棉籽价格 3640 元/吨左右，月环比下跌 60 元/吨；新疆市场新疆棉籽价格 3050 元/吨左右，月环比下跌 100 元/吨。疆外市场原料价格高企，油厂采购积极性不高，棉籽价格承压下行；疆内市场棉籽供应上量，油厂因价高收购意愿不强，棉籽价格承压下行。当前棉籽呈供松需弱格局，短期棉籽价格仍有下跌趋势。

7.2 棉纱价格



数据来源：钢联数据

图 19 2021-2023 年纯棉 32s 环锭纺价格走势

据 Mysteel 农产品数据监测，截至 2 月底，全国纯棉 32s 环锭纺均价 23550 元/吨，月环比涨幅 0.05%，同比跌幅 20.6%。棉纱价格呈上涨趋势，大部分纺企虽订单在机生产，但大多为前期客户小批次订单放量，市场整体采购有所下滑，纺企常规品种出货积极，积极观望以待调整纱价，预计短期棉纱价格震荡运行。

第八章 市场关注热点

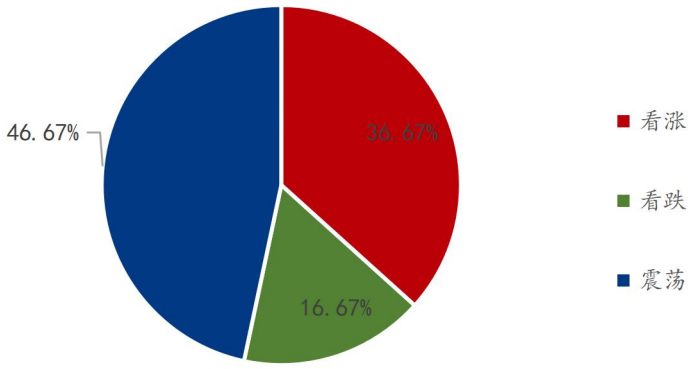
1、巴西中央银行行长罗伯托·坎波斯·内托当地时间 2 月 27 日表示，巴西央行将在 3 月施行数字货币试点项目，并于 2024 年底在国内推广。

2、2 月 28 日，国家统计局发布《2022 年国民经济和社会发展统计公报》。其中，2022 年我国粗钢产量 101795.9 万吨，同比降 1.7%；钢材产量 134033.5 万吨，同比增 0.3%。

3、2 月 28 日，央行进行 4810 亿元 7 天期逆回购操作，中标利率为 2.00%，与此前持平。因当日有 1500 亿元 7 天期逆回购到期，实现净投放 3310 亿元。

第九章 市场心态解读

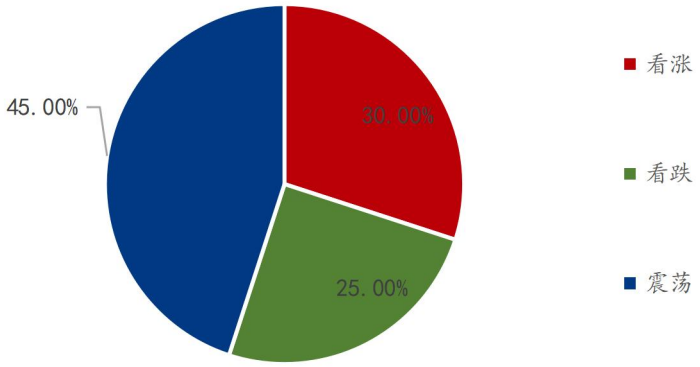
棉花贸易企业对后市心态



数据来源：钢联数据

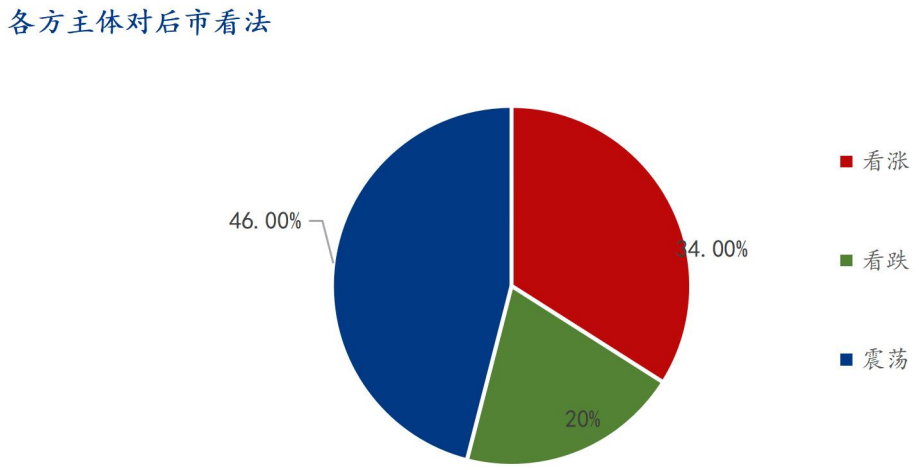
图 20 棉花贸易企业对后市心态

纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

图 21 纺织企业对后市心态



数据来源：钢联数据

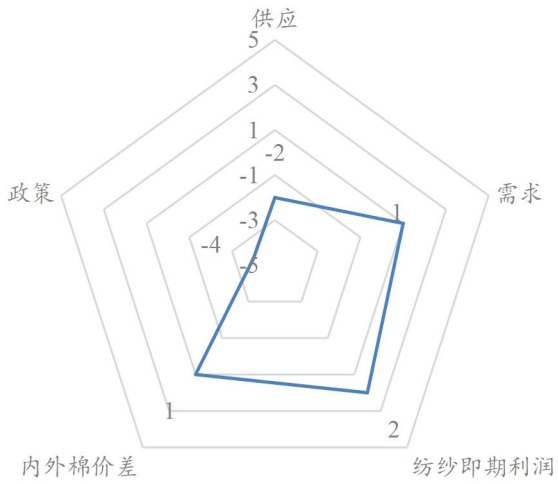
图 22 各方主体对后市看法

2 月底，Mysteel 农产品统计 50 家样本企业下月对棉价的预期，其中棉花贸易企业 30 家，纺织企业 20 家。从统计情况来看，其中有 34%的看涨心态，20%的看跌心态 46%的震荡心态。最大看涨心态 40%来源于棉花贸易企业，最大看跌心态 16.67%来源于纺织企业，最大看震荡心态 50%来源于纺织企业。

总体观察分析图表，看涨心态月度减少 16%，看跌心态月度增加 8%，看震荡心态月度增加 8%。持看跌心态的主要逻辑是下游需求释放不足，纺企订单跟进缓慢，终端消费疲软；持看涨心态的主要逻辑是强预期情绪仍存，“金三银四”订单预期较好；持震荡心态的主要逻辑是目前市场缺乏新的方向指引，市场继续观望。故短期棉价震荡运行。

第十章 棉花后市影响因素分析

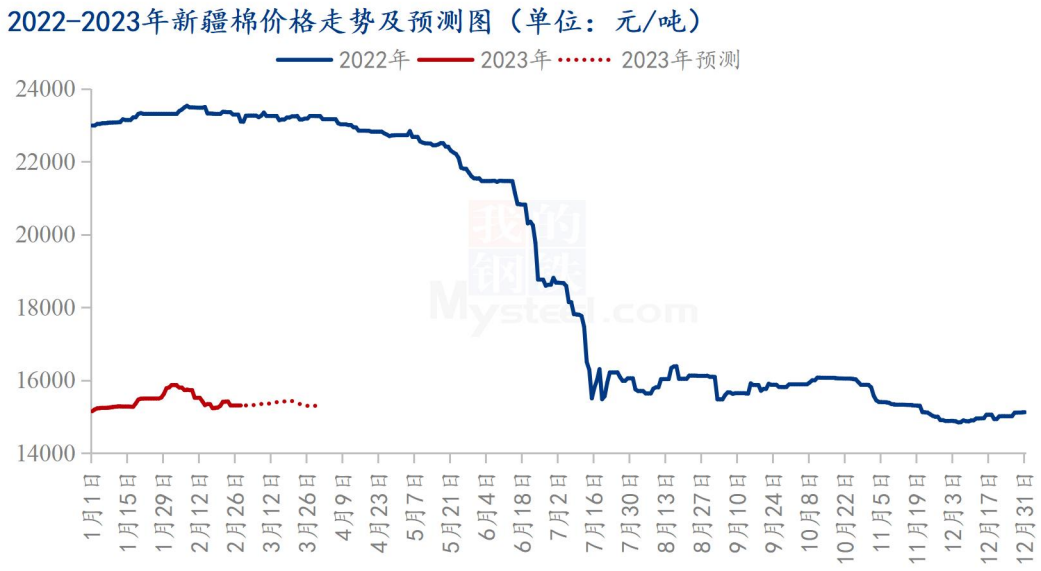
棉花后市影响因素分析



影响因素分析：
供应：2022/23 年度新疆棉累计加工量已高于历史同期水平，部分轧花厂加工持续进行中，供应保持宽松局面。 **需求：**纺织企业开机率已恢复较高水平，部分纱厂排单尚可，部分工厂订单跟进不足，整体表现不及往年同期，纺企低价采购棉花，原料库存上升，维持随用随买心态。 **纺纱即期利润：**截至 2 月底，全国 C32s 环纺纺纱即期利润为 1710.1 元/吨，月环比增幅 47.9%，加工利润相对可观。 **内外棉价差：**2 月内外棉价差倒挂幅度大幅收窄，国产棉价格优势削弱明显。 **政策：**受美国等对纺织原料产地的要求，新疆棉消费受到持续性影响。

影响因素及影响力值说明			
5	重大利好	-5	重大利空
4	明显利好	-4	明显利空
3	一般利好	-3	一般利空
2	小幅利好	-2	小幅利空
1	弱势利好	-1	弱势利空
注：以对价格的影响力确定利好利空因素，该因素的影响力指标是通过与市场人士充分沟通后结合市场客观情况进行的综合数值判定。			

第十一章 行情预测



数据来源：钢联数据

图 23 2022-2023 年新疆棉价格走势预测

从供应端来看，2022/23 年度新疆棉累计加工量超过历史同期，或有接近 600 万吨的可能，部分轧花厂加工仍未结束，国内供应保持宽松局面。

从需求端来看，纺织企业开机保持较高水平，部分纱厂订单在机生产，部分工厂订单跟进不足，低价适量采购，原料库存增加，拿货意愿降低。

综合来看，国内棉花供应充足，纺织市场行情不及预期，加工企业按需采购；宏观因素作用下，市场多空僵持不下，2 月下旬郑棉期价维持低位震荡；纺织传统旺季来临，3 月份美联储加息预期偏强。因此，Mysteel 农产品预计 3 月份棉花价格走势或先扬后抑，重点关注传统旺季纺企接单情况、农户植棉意向，以及宏观方面消息。

资讯编辑：杨萍　021-26094002

资讯监督：王 涛　0533-7026866

资讯投诉：陈 杰　021-26093100